

Deutscher Corporate Governance Kodex: DCGK

Ghassemi-Tabar

2. Auflage 2023
ISBN 978-3-406-79639-5
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei
beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

beck-shop.de hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird beck-shop.de für sein

umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Ghassemi-Tabar (Hg.)
Deutscher Corporate Governance Kodex



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Deutscher Corporate Governance Kodex

Kommentar

Herausgegeben von

Dr. Nima Ghassemi-Tabar

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Erläutert von

Dr. Tobias Buddemeier

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dr. Dirk Busch

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dr. Dermot Fleischmann

Head of Corporate & Finance Law,
Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dr. Nima Ghassemi-Tabar

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dr. Arne Kießling

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dr. Simon Patrick Link

Rechtsanwalt in München

**Dr. Daniel Meyer, LL.M.
(Berkeley)**

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dr. Hendrik Schäfer

Head of Corporate & Commercial Legal,
Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.

Dr. Thomas Schmeing

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dipl.-Kfm. Dr. Matthias Schmidt

Steuerberater in Düsseldorf

Dr. Cornelius Simons, LL.M. (Cornell)

Rechtsanwalt, General Counsel in Trostberg

2. Auflage

2023



C.H.BECK

Zitiervorschlag entsprechend der Beck'schen Redaktionsrichtlinie:

Ghassemi-Tabar/Simons DCGK Grds. 13 Rn. 1
Ghassemi-Tabar/Schmeing HGB § 289f Rn. 1



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

www.beck.de

ISBN 978 3 406 79639 5

© 2023 Verlag C.H.BECK oHG
Wilhelmstraße 9, 80801 München

Druck und Bindung: Beltz Graphische Betriebe GmbH
Am Fliegerhorst 8, 99947 Bad Langensalza

Satz: Jung Crossmedia Publishing GmbH
Gewerbestraße 17, 35633 Lahnau



chbeck.de/nachhaltig

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Vorwort zur 2. Auflage

Kaum ein Jahr nach der grundlegendsten Überarbeitung des Kodex in seiner knapp 18-jährigen Geschichte durch die Fassung vom 16. Dezember 2019 (DCGK 2020) gab die Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex im Januar 2022 den Startschuss zu einer weiteren Kodexreform. Deren finale Fassung wurde am 28. 4. 2022 verabschiedet und – nach der Prüfung durch das BMJ – am 27. 6. 2022 im amtlichen Teil des Bundesanzeigers bekanntgemacht. Auslöser dieser Reform war zunächst das Finanzmarktintegritätsstärkungsgesetz (FISG) mit seinen grundlegenden neuen Aspekten für die Corporate Governance börsennotierter Gesellschaften. Insbesondere waren dies die Einführung des neuen § 91 Abs. 3 AktG, der den Vorstand explizit zur Einrichtung eines angemessenen und wirksamen IKS und RMS verpflichtet, die verpflichtende Einrichtung eines Prüfungsausschusses und die Verschärfung der Anforderungen an die Besetzung des Aufsichtsrats und Prüfungsausschusses. Allein aus dem FISG ergab sich für den Kodex erheblicher Anpassungsbedarf. Hinzu kam die Einarbeitung des Zweiten Führungspositionen-Gesetzes (FüPoG II), das insbesondere in Grundsatz 9 Satz 2 DCGK reflektiert wird. Schließlich bildete den Kern der Kodexreform das Thema Nachhaltigkeit durch die drei Empfehlungen im neuen A.1 DCGK.

Aufgrund der guten Akzeptanz der 1. Auflage haben Verlag und Herausgeber die Kodexreform daher zum Anlass für eine Neuauflage genommen. Von den drei ursprünglichen Herausgebern sind leider Dr. Tim Johannsen-Roth und Staffan Illert, die die Erstauflage mitgeprägt haben, ausgeschieden. Das Konzept der praxisnahen Darstellung mit wissenschaftlichem Anspruch wird auch in dieser Auflage beibehalten. Die Kollegen Dr. Tobias Buddemeier und Dr. Thomas Schmeing von Linklaters LLP sowie Dr. Matthias Schmidt von der Deloitte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft darf ich in dieser Auflage als neue Autoren begrüßen.

Den Autoren, die das rasche Erscheinen dieser 2. Auflage ermöglicht haben, gilt herzlicher Dank.

Nima Ghassemi-Tabar

Vorwort zur 1. Auflage

Der Deutsche Corporate Governance Kodex (DCGK) hat durch seine jüngste Novellierung – wenn auch mit merklicher Verspätung, da etliche Änderungen politisch hochumstritten waren – die grundlegendste Überarbeitung in seiner knapp 18-jährigen Geschichte erfahren. Dabei wurde der Kodex gestrafft, neu gegliedert und einer umfassenden inhaltlichen Überarbeitung unterzogen. Die bestehende Kommentarliteratur zum Kodex wird daher mit Inkrafttreten der reformierten Fassung für den Anwender nur noch von historischem Nutzwert sein.

Die Kodex-Kernsanierung ist Anlass für diesen kompakten, auf das Wesentliche fokussierten Kommentar. Ziel ist es, der Praxis von Beginn an möglichst verlässliche Leitlinien zur Anwendung des neuen Kodex an die Hand zu geben.

Das Autorenteam besteht aus erfahrenen Inhouse-Juristen börsennotierter Unternehmen sowie Rechtsanwälten, die Corporate-Governance-Fragen zu ihren Kernberatungsfeldern zählen. Sie haben ihre umfassenden Erfahrungen aus der täglichen Arbeit einfließen lassen und so zum Gelingen dieses Werks beigetragen. Ihnen gilt unser herzlicher Dank – auch und insbesondere für die zeitliche Disziplin, die das frühzeitige Erscheinen dieses Praxis-Kommentars möglich gemacht hat. Zudem danken wir Herrn Matthias Hoffmann für die gewohnt vorbildliche Betreuung des Werks von Seiten des C.H. Beck Verlags.

Düsseldorf, im Januar 2020

Die Herausgeber

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis

| | |
|-----------------------|----|
| Vorwort | V |
| Abkürzungsverzeichnis | XI |
| Literaturverzeichnis | XV |

Aktiengesetz

| | |
|--|---|
| Vor § 161 (<i>Schmeing</i>) | 1 |
| § 161 Erklärung zum Corporate Governance Kodex (<i>Schmeing</i>) | 6 |

Handelsgesetzbuch

| | |
|--|----|
| § 289f Erklärung zur Unternehmensführung (<i>Schmeing</i>) | 15 |
|--|----|

Deutscher Corporate Governance Kodex

| | |
|------------------------------|----|
| Präambel (<i>Schmeing</i>) | 19 |
|------------------------------|----|

A. Leitung und Überwachung

I. Geschäftsführungsaufgaben des Vorstands

| | |
|---|-----|
| Grundsatz 1 (<i>Schmeing</i>) | 30 |
| Grundsatz 2 (<i>Meyer</i>) | 41 |
| Empfehlung A.1 (<i>Schmidt</i>) | 47 |
| Grundsatz 3 (<i>H. Schäfer</i>) | 62 |
| Empfehlung A.2 (<i>H. Schäfer</i>) | 64 |
| Grundsatz 4 (<i>Ghassemi-Tabar</i>) | 69 |
| Empfehlung A.3 (<i>Ghassemi-Tabar</i>) | 88 |
| Grundsatz 5 (<i>Ghassemi-Tabar</i>) | 89 |
| Empfehlung und Anregung A.4 (<i>Ghassemi-Tabar</i>) | 106 |
| Empfehlung A.5 (<i>Ghassemi-Tabar</i>) | 109 |

II. Überwachungsaufgaben des Aufsichtsrats

| | |
|-------------------------------|-----|
| Grundsatz 6 (<i>Meyer</i>) | 115 |
| Grundsatz 7 (<i>Meyer</i>) | 140 |
| Anregung A.6 (<i>Meyer</i>) | 144 |

III. Funktion der Hauptversammlung

| | |
|---------------------------------------|-----|
| Grundsatz 8 (<i>Simons</i>) | 148 |
| Anregungen A.7, A.8 (<i>Simons</i>) | 153 |

B. Besetzung des Vorstands

| | |
|--|-----|
| Grundsatz 9 (<i>Busch/Link</i>) | 168 |
| Empfehlungen B.1–B.5 (<i>Busch/Link</i>) | 173 |

C. Zusammensetzung des Aufsichtsrats

I. Allgemeine Anforderungen

| | |
|--|-----|
| Grundsatz 10 (<i>Busch/Link</i>) | 187 |
| Grundsatz 11 (<i>Fleischmann</i>) | 192 |
| Empfehlungen C.1–C.3 (<i>Fleischmann</i>) | 194 |
| Grundsatz 12 (<i>Fleischmann</i>) | 202 |
| Empfehlungen C.4, C.5 (<i>Fleischmann</i>) | 205 |

II. Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder

| | |
|--|-----|
| Empfehlungen C.6–C.9 (<i>Busch/Link</i>) | 208 |
| Empfehlungen C.10–C.12 (<i>Busch/Link</i>) | 228 |

III. Wahlen zum Aufsichtsrat

| | |
|--|-----|
| Empfehlungen C.13–C.15 (<i>Busch/Link</i>) | 237 |
|--|-----|

D. Arbeitsweise des Aufsichtsrats

I. Geschäftsordnung

| | |
|----------------------------------|-----|
| Empfehlung D.1 (<i>Simons</i>) | 246 |
|----------------------------------|-----|

II. Zusammenarbeit im Aufsichtsrat und mit dem Vorstand

1. Allgemeine Anforderungen

| | |
|--------------------------------|-----|
| Grundsatz 13 (<i>Simons</i>) | 253 |
|--------------------------------|-----|

2. Ausschüsse des Aufsichtsrats

| | |
|---|-----|
| Grundsatz 14 (<i>Simons</i>) | 259 |
| Empfehlung D.2 (<i>Simons</i>) | 261 |
| Grundsatz 15 (<i>Simons</i>) | 271 |
| Empfehlungen D.3, D.4 (<i>Simons</i>) | 275 |

3. Informationsversorgung

| | |
|--------------------------------------|-----|
| Grundsatz 16 (<i>H. Schäfer</i>) | 307 |
| Grundsatz 17 (<i>H. Schäfer</i>) | 313 |
| Empfehlung D.5 (<i>H. Schäfer</i>) | 315 |

4. Sitzungen und Beschlussfassung

| | |
|--|-----|
| Empfehlungen und Anregung D.6, D.7 (<i>Busch/Link</i>) | 317 |
|--|-----|

III. Zusammenarbeit mit dem Abschlussprüfer

| | |
|---|-----|
| Grundsatz 18 (<i>Busch/Link</i>) | 324 |
| Empfehlungen D.8–D.10 (<i>Busch/Link</i>) | 325 |

IV. Aus- und Fortbildung

| | |
|---------------------------------------|-----|
| Grundsatz 19 (<i>Busch/Link</i>) | 334 |
| Empfehlung D.11 (<i>Busch/Link</i>) | 336 |

| | |
|--|------------|
| V. Selbstbeurteilung | |
| Empfehlung D.12 (<i>H. Schäfer</i>) | 338 |
| E. Interessenkonflikte | |
| Grundsatz 20 (<i>Busch/Link</i>) | 345 |
| Empfehlungen E.1 bis E.3 (<i>Busch/Link</i>) | 352 |
| F. Transparenz und externe Berichterstattung | |
| Grundsatz 21 (<i>Fleischmann</i>) | 370 |
| Grundsatz 22 (<i>Fleischmann</i>) | 374 |
| Empfehlungen F.1-F.3 (<i>Fleischmann</i>) | 378 |
| Grundsatz 23 (<i>Fleischmann</i>) | 384 |
| Empfehlung F.4, F.5 (<i>Fleischmann</i>) | 386 |
| G. Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat | |
| I. Vergütung des Vorstands | |
| Grundsatz 24 (<i>Buddemeier</i>) | 388 |
| 1. Festlegung des Vergütungssystems | |
| Empfehlung G.1 (<i>Buddemeier</i>) | 393 |
| 2. Festlegung der konkreten Gesamtvergütung | |
| Empfehlungen G.2-G.5 (<i>Buddemeier</i>) | 402 |
| 3. Festsetzung der Höhe der variablen Vergütungsbestandteile | |
| Empfehlungen G.6-G.11 (<i>Kießling</i>) | 418 |
| 4. Leistungen bei Vertragsbeendigung | |
| Empfehlungen und Anregung G.12-G.14 (<i>Kießling</i>) | 447 |
| 5. Sonstige Regelungen | |
| Empfehlungen G.15, G.16 (<i>Kießling</i>) | 457 |
| II. Vergütung des Aufsichtsrats | |
| Grundsatz 25 (<i>H. Schäfer</i>) | 460 |
| Empfehlungen und Anregung G.17, G.18 (<i>H. Schäfer</i>) | 464 |
| Grundsatz 26 (<i>Kießling</i>) | 472 |
| Sachverzeichnis | 475 |